

2 消费需求更为旺盛

在较快经济增长和强劲出口需求的拉动下,4月全国轮胎等橡胶制品产量继续提速。据统计,2005年4月份全国轮胎(含各种外胎,下同)产量2608万条,比上月增长1.2%,比去年同期增长29.5%,增速加快了10个百分点;1~4月累计轮胎产量9213万条,增长27.5%,强劲增长势头不改。

在橡胶制品产量增长的刺激下,4月份全国橡胶消费更为旺盛,估计不少于40万t,同比增幅超过15%。1~4月累计橡胶消费量达到或超过140万t,比去年同期增长10%以上,比同期新增资源水平高出了十几个百分点。

虽然今年前4个月新增资源量少于橡胶消费量,但受期货库存胶大量出笼的影响,市场资源供应仍然宽裕。

3 市场价格转升为跌

第二季度以来,国家为抑制过快的消费需求,出台了一些调控措施;前期持续走低的美元汇率反弹;大量库存橡胶进入市场,并由于市场价位需要调整,使得橡胶价位转升为跌,全面走低。据商务部重要生产资料市场监测系统数据显示,4月份,全国重点监测地区的天然橡胶5号标胶的平均价格约为每吨12939元,比上月下跌1.6%。丁苯橡胶价格(松香胶)平均价格约为每吨13806元,下跌6.5%;顺丁橡胶平均价格约为每吨15313元,下跌10.6%。

从4月的市场情况来看,合成橡胶价格跌幅明显大于天然橡胶。即便如此,合成橡胶价格还是高出天然橡胶价格,每吨平均价差超过1000元。

表 4 4月产区天然橡胶成交价格情况				
地区	品种	4月/ (元·t ⁻¹)	比上月/ %	比去年同期/ %
海南	干胶	13320	2.2	-13.10
海南	其中国标1号	12789	-1.55	-10.43
云南	干胶	12689	-1.31	-11.16
云南	其中国标1号	12690	-1.31	-11.64
两地平均	干胶	13005	0.86	-12.4

在销区市场价格的压迫下,产区部分品种的天然橡胶价格也相应走低,主要是国标1号胶价格疲软。据统计测算,4月份海南、云南两大产区的国标1号胶比上月分别下跌1.55%和1.31%。

但总体干胶平均成交价格涨势未改,环比上涨了0.86%。

迫于新胶即将大量上市的压力,并且现货市场低迷,上海期货橡胶价格转向走低。据对有关数据的测算,到今年4月末,上海期货交易所5、6、7月三个月合约的平均结算价为每吨12547元,比上月末下跌了5.7%。

4 后市行情展望

从去年第四季度以来,国内始终保持消费需求旺盛,新增资源小幅增长,甚至下降的局面,使得市场供求关系获得很大改善,上年结转的过量库存大量消化,由此形成了前段时期价格上涨的基础。预计今后橡胶新增资源,特别是天然橡胶新增资源不会太多,而轮胎等橡胶制品产量还将大幅度增长,因此供求关系将继续得到改善,期货库存继续得到消化。但是,国内天然橡胶生产旺季即将到来,不断增多的上市新胶自然会对价格走势产生压力。此外,美元汇率走向和人民币升值与否的不确定性,也给下半年行情增添了很大的变数。

由此可见,天然橡胶基本面的好转、合成橡胶生产成本增加与汇率变化交织在一起,在投机资金的推波助澜下,使得下半年橡胶行情可能再次出现较为剧烈的波动。

一季度美国轮胎市场喜忧参半

目前,美国轮胎市场销售情况喜忧参半。在替换轮胎市场,3月轿车轮胎的销售量比去年同期增长4.4%,达到1820万条。然而,轿车轮胎在原配轮胎市场的销售量却下降了10.9%,仅为470万条。对轻卡车轮胎而言,3月份替换轮胎的销售量下降了3.8%,为300万条,而原配轮胎的销售量又大幅下降了23.1%,仅为60万条。

今年一季度,美国轿车轮胎的销售量(原配轮胎和替换轮胎之总和)比去年同期增长3.7%,达到6400万条;而轻卡车轮胎的销售量却比去年同期减少1.8%,稍有下降,为1040万条。

郭隽奎